

JANTS AL

Kısa Vadeli İşlem Önerisi

"Kısa Vadeli İşlem Önerileri en az 3 iş günü vadeli olup ağırlıklı olarak temel analizlere dayanmaktadır."

11 Aralık 2017

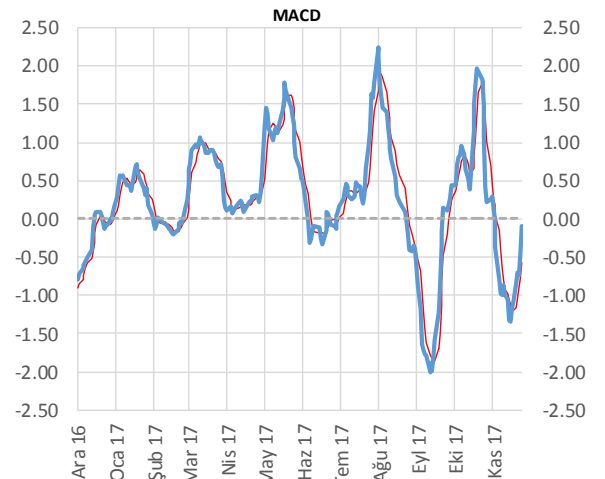
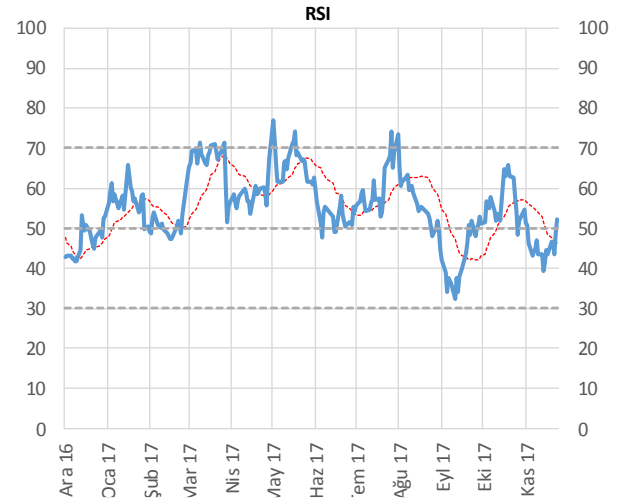
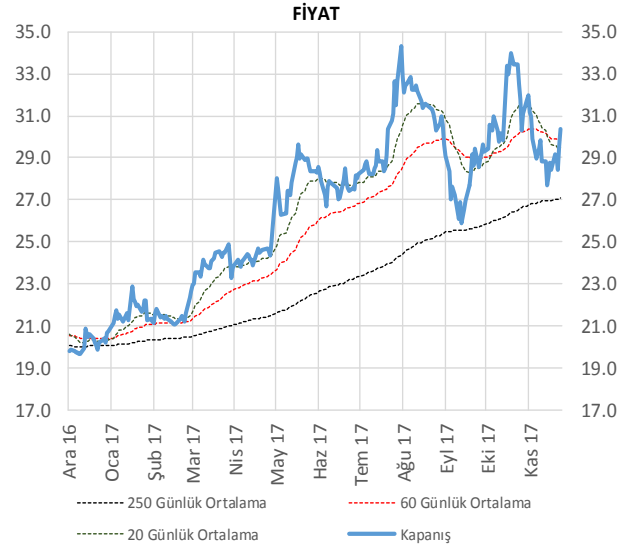
Devam eden güçlü ihracat artışı ve dördüncü çeyrekte TL'nin Euro karşısında değer kaybetmesi, hisse için pozitif...

- Şirketin faaliyet gösterdiği Aydın'da otomotiv endüstrisi ihracatında büyüme devam ederken, TİM verilerine göre Ekim – Kasım 2017 döneminde Aydın ili otomotiv endüstrisi ortalama ihracatı, üçüncü çeyrek ortalamasına göre Euro bazında %9 artış gösterdi. Ek olarak, Ekim – Kasım döneminde TL Euro karşısında %8'e yakın değer kaybetti. Biz de, şirketin satışlarının %75'inin yurtdışı satışlar oluşturması nedeniyle, devam eden ihracat artışı ve TL'deki değer kaybından olumlu faydalanarak karlılığını artırmayı beklemekteyiz.
- Şirketin yılın son çeyreğinde artan ihracat hacmi ve Euro'nun günlük ortalama kur bazında TL'ye karşı bir önceki çeyrek döneme göre %8 değer kazanması eşliğinde 74 milyon TL ciro, 16 milyon TL FAVÖK ve 11 milyon TL net kar elde edeceğini düşünüyoruz. Bunun paralelinde, şirketin 2017 yıl genelinde %194 artışla 56 milyon TL FAVÖK ve %189 artışla 42 milyon TL net kar elde edeceğini tahmin etmekteyiz.
- Şirket finansallarının beklentilerimiz dahilinde gelmesi durumunda, 2017 yılsonu F/K ve FD/FAVÖK çarpanları sırasıyla, 7,9x ve 6,6x olup, 9 aylık finansallarına göre son 12 aylık çarpanlarına göre %22 altında işlem görmüş olacaktır. Son 5 yıllık ortalama çarpanları olan 14,53x F/K ve 9,84x FD/FAVÖK çarpanlarına göre ise sırasıyla %46 ve %33 iskontolu konuma geleceğini hesaplamaktayız.

Zarar Kes	Son Fiyat	Hedef Fiyat
28.56	30.34	33.90
-5.9%	---	11.7%

Şirket Verileri

Fiyat	30.34		
Piyasa Değeri (mn TL)	337		
Ortalama İşlem Hacmi (Günlük, mn TL)	2.3		
Ortalama İşlem Miktarı (Günlük, bin adet)	45		
Halka Açıklık Oranı	12%		
Performans	1 Aylık	3 Aylık	Yıllık
JANTS	-5%	0%	51%
BIST 100	-4%	0%	42%
Özet Gelir Tablosu (TL mn)	2016/09	2016/12	2017/09
Satış Geliri	124	168	193
FAVÖK	16	19	39
Net Kar	12	14	31
FAVÖK Marjı	13.2%	11.3%	20.4%
Net Kar Marjı	10.0%	8.6%	15.9%
Özsermaye	127	129	151
Net Borç	30	22	34
Piyasa Çarpanları	2016/09	2016/12	2017/09
Fiyat/Kazanç	12.1	16.3	10.3
Piyasa Değeri/Defter Değeri	1.6	1.8	2.2
Firma Değeri/FAVÖK	11.1	13.6	8.8





Genel Müdürlük

Altan Erbulak Sk. Maya Han No:14/A Gayrettepe / İSTANBUL
+90 212 370 22 22
www.alanyatirim.com.tr

Ankara İrtibat Bürosu

Anafartalar C. Papatya S. No: 2/6-8 Ulus / ANKARA
+90 312 312 69 80

İzmir İrtibat Bürosu

Akdeniz M. Cumhuriyet Bulvarı Çırpıcı İş Merkezi No: 77/402 Konak / İZMİR
+90 232 445 64 66

arastirma@alanyatirim.com.tr

Uyarı : Burada önerilen pozisyonların kapatılması için ayrıca bir uyarı notu gönderilmeyecektir. Stop loss seviyesinin altına inilmesi ya da yatırımda vade tercihinin göre (kısa vade / orta vade) belirtilen hedeflere ulaşılması halinde alınan pozisyonlar kapatılmalıdır. Rapordaki zarar kes ve hedef fiyat seviyeleri ise, ilgili varlığın günlük volatiliteleri dikkate alınarak istatistiksel metotlara göre belirlenmiştir.

Yasal Uyarı : Bu dokümanda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme ve yorum güvenilir olduğu düşünülen Alan Yatırım A.Ş. Araştırma Departmanı tarafından burada sunulan bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda makul özen gösterilmiş olmakla beraber, olabilecek hatalar ve eksikliklerden sorumlu değildir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez, içerik haber verilmeksizin değiştirilebilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım – satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu belgede yer alan yatırımla ilgili bilgiler, yorumlar ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan görüşler, yatırımcının mali durumuna veya risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve /veya dolaylı zararlardan Alan Yatırım A.Ş. sorumlu olmayacaktır. Tüm hakları saklıdır.